

Carnegie High Yield Select investerar i högavkastade företagsobligationer, High Yield, som har en lite högre risknivå och därmed en lite högre ränta. Flns även i andelsklasserna B och D.

- Balanserad portfölj med god geografisk spridning inom Norden
- Diversifierade sektorer - skog, papper, industri, bank, olja/offshore, shipping, hälsovård
- Vi investerar i kreditkalan (AAA till CCC-).

FÖRVALTARKOMMENTAR: Återköp gav fin premie

Första kvartalet 2019 kan summeras urstarkt och marknaderna verkar till synes ha glömt höstens tuffa nedgång. Aktiviteten på primärmarknaden ökade under mars månad samtidigt som riskaptiten fortsatte vara god. Theresa Mays brexittavtal som har erhållit nej, nej och än en gång nej verkar inte påverka investerare nämnvärt utan kreditmarginaler fortsätter att minska delvis drivna av centralbankernas (FED och ECB) fortsatt duvaktiga kommunikation kring bibehållna räntor och eventuella räntehöjningar skjutna på framtiden.

Efter en rapportssäsong som generellt visat på starka storbolag med välfyllda kassor fortsatte den utköpsvåg som gjort att vi fått säga adjö till favoriter som Ropo och Vostok under senaste månaderna. Nu adderar vi även fondens näst största innehav Containerships till listan där huvudägaren CMA Group köpt upp bolaget och återlöser obligationerna till en premie om 6,51%. Den höga aktiviteten på transaktionsmarknaden i kombination med en mer aktiv primärmarknad har gjort att vi varit aktiva i både primär och

sekundärmarknaden.

Nya namn i fonden inkluderar Slättö, ett samarbetsprojekt mellan Slättö och FastPartner där bolagen utvecklar spångastaden, nätmäklaren Nordnet och Hexagon Composites, ett bolag som tillverkar gasbehållare till fordon, industri och konsumenter. Efter att mjukvarubolaget Link Mobility köptes ut under hösten har vi investerat ytterligare i branschen i IT-bolaget Zalaris som levererar molnbaserade löne- och HR tjänster. Tidigare kända namn som Axactor har passat på att utöka sin existerande obligation för att finansiera ytterligare tillväxt och DDM annonserade att man refinansierar en av sina obligationer och i samband med det utökar lånet för att kunna utöka verksamheten.

Mot bakgrund av den starka marknadsutveckling som rätt har fondens samtliga segment under månaden handlats starkt. Carnegie High Yield Select steg under mars med 0,82 procent och är därmed upp 2,84 procent hitills för året 2019.

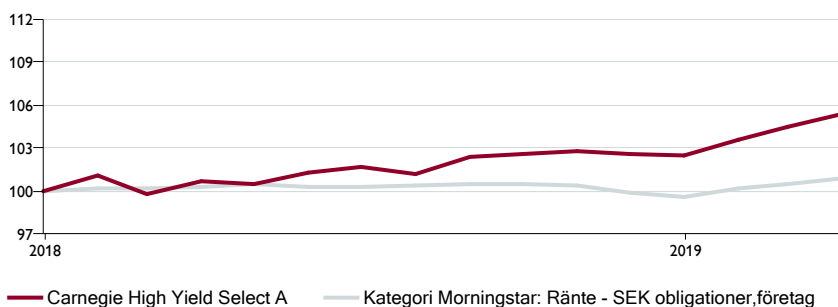
UTVECKLING % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31

	i år	1 år	3 år	5 år	Sedan start
	2,8	4,7	-	-	6,4

UTVECKLING SEDAN START % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31



UTVECKLING PER MÅNAD % (SLUTNAV)

Per 2019-03-31

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	1,08	0,91	0,82										2,84
2018	1,08	-1,22	0,81	-0,13	0,81	0,36	-0,44	1,13	0,23	0,18	-0,21	-0,11	2,48
2017												0,53	0,53

MÅNADSRAPPORT MARS 2019



NIKLAS EDMAN

Förvaltar fonden sedan 2017 och i branschen sedan 2007.

Startdatum	2017-11-02
Kurssättning	Dagligen
Morningstar rating	-
Riskenivå	3 av 7
ISIN	LU1627770685
Bloomberg	BBG00J4WRZD2

Förvaltningsavgift	0,85%
Resultatbaserad avgift*	20,00%
Minsta startinvestering	250.000 SEK
Fondförmögenhet	491 MSEK
Utdelning	Nej
NAV (per sista i månad)	106,35 SEK

* 0,85% + rörligt arvode på 20% för all avkastning över STIBOR 90 dagar + 2%.

Signatory of:



Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.carnegiefonder.se.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och Carnegie Fonder och är endast avsedd som allmän produktinformation. Den ska inte ses som placeringsråd eller rekommendation. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Varken Morningstar eller Carnegie Fonder ansvarar för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Morningstars medgivande.

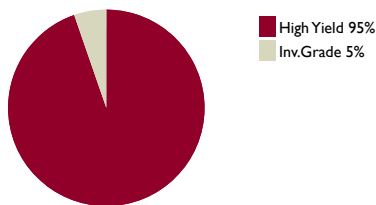
KREDITBETYG OBLIGATIONER %

Per 2019-03-31

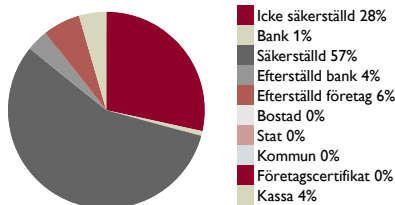
AAA	0,0	BB+	0,0
AA+	0,0	BB	0,0
AA	0,0	BB-	8,7
AA-	0,0	B+	12,7
A+	4,5	B	56,6
A	0,0	B-	11,3
A-	0,0	CCC+	5,5
BBB+	0,8	CCC	0,0
BBB	0,0	CCC-	0,0
BBB-	0,0		

FÖRDELNING HIGH YIELD/INV.GRADE %

Per 2019-03-31


KAPITALSTRUKTUR %

Per 2019-03-31

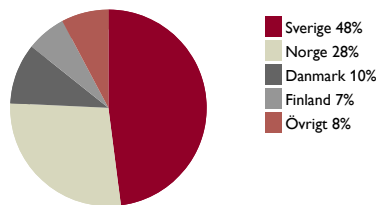

STÖRSTA EMITTENTER %

Per 2019-03-31

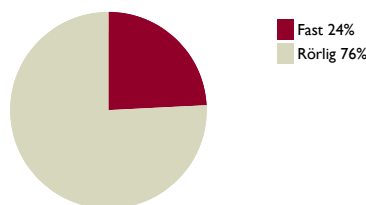
Gaming Innovation	4,4
Containerships	4,1
Ice group	3,7
Melin Medical	3,4
DDM	3,3
Tulip Oil	3,2
Catena Media	3,1
SBB	3,0
European Energy	2,9
Offentliga Hus	2,7
Totalt	33,8

GEOGRAFISK FÖRDELNING %

Per 2019-03-31


FÖRDELNING RÄNTA %

Per 2019-03-31

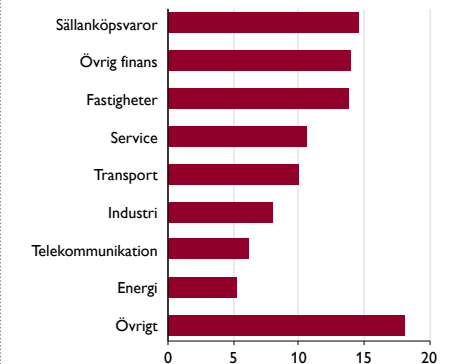

NYCKELTAL

Per 2019-03-31

Effektiv ränta % (valutajusterad)	7,12
Effektiv ränta %	7,73
Kupongavkastning %	6,79
Kreditduration (år)	2,36
Ränteduration (år)	0,62
Standardavvikelse %, 1 år	1,90
Standardavvikelse %, 3 år	-
Sharpekvot, 1 år	-4,50
Sharpekvot, 3 år	-

BRANSCHFÖRDELNING %

Per 2019-03-31


FÖRFALLOSTRUKTUR %

Per 2019-03-31

<1 år	23,0
1-3 år	39,9
3-5 år	36,4
>5 år	0,8

OM CARNEGIE FONDER

Vi specialiserar oss på aktiefonder och räntefonder i Sverige, Norden och på världens tillväxtmarknader. Våra fonder investerar i ett begränsat antal attraktivt värderade tillgångar som vi verkligen tror på – en investeringsfilosofi vi kallar för fokuserad värdeförvaltning och som vi har hållit fast vid sedan starten 1988.

KONTAKTINFORMATION

Besöksadress: Regeringsgatan 56 Stockholm
 Postadress: Box 7828 103 97 Stockholm
 Hemsida: www.carnegiefonder.se
 Telefon: +46 8 12 15 50 00

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.carnegiefonder.se.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och Carnegie Fonder och är endast avsedd som allmän produktinformation. Den ska inte ses som placeringsråd eller rekommendation. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Varken Morningstar eller Carnegie Fonder ansvarar för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Morningstars medgivande.